

PENGARUH *PRICE EARNING RATIO* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM SYARI'AH*

(Studi Kasus di Perusahaan yang Tercatat pada *Jakarta Islamic Index* periode Desember 2008 – November 2011)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Akhir dan Melengkapi

Syarat Memperoleh Gelar Sarjana Program Strata 1 (S1)

Dalam Ilmu Syariah (Ekonomi Islam)



Oleh:

LATIFUR ROHMAH

082411036

**FAKULTAS SYARI'AH
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO
SEMARANG**

2012

Nur Fatoni, M.Ag
Gondang RT 2/ IV Cepiring Kendal
H. Muchamad Fauzi, SE., MM
Jl. Karangrejo Tengah 1 X/I Gajahmungkur Semarang

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Lamp. : 4 (empat) eks.
Hal : Naskah Skripsi
A.n. Sdr. Latifur Rohmah

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Syari'ah

IAIN Walisongo

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah saya memberikan bimbingan dan koreksi seperlunya, bersama ini saya kirim naskah skripsi saudara :

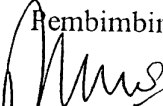
Nama : Latifur Rohmah
NIM : 082411036
Jurusan : Ekonomi Islam
Judul : ***Pengaruh Price Earning Ratio dan Earning Per Share Terhadap Return Saham Syariah (Study Kasus di Perusahaan yang Tercatat pada Jakarta Islamic Index periode Desember 2008 – November 2011)***

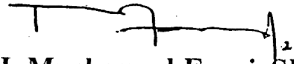
Dengan ini, saya mohon kiranya skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqosahkan.

Demikian harap menjadi maklum.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Semarang, 30 November 2012

Pembimbing I

Nur Fatoni, M.Ag
NIP. 19730811 200003 1 004

Pembimbing II

H. Muchamad Fauzi, SE., MM
NIP. 19730217 200604 1 001



KEMENTERIAN AGAMA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO
FAKULTAS SYARI'AH

*Jl. Prof. Dr. Hamka Kampus III Ngaliyan Telp./Fax . (024) 7601291, 7624691 (Hunting) Semarang
50185*

PENGESAHAN

Nama : Latifur Rohmah
NIM : 082411036
Jurusan : Ekonomi Islam
Judul Skripsi : **“PENGARUH PRICE EARNING RATIO DAN EARNING PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM SYARI'AH (Studi Kasus di Perusahaan yang Tercatat pada Jakarta Islamic Index periode Desember 2008 – November 2011)”**

Telah dimunaqosahkan oleh Dewan Penguji Fakultas Syari'ah Institut Agama Islam Negeri Walisongo Semarang, dan dinyatakan lulus dengan predikat cumlaude / baik / cukup, pada tanggal :

27 Desember 2012

Dan dapat diterima sebagai syarat guna memperoleh gelar Sarjana Strata 1 (S1) dalam ilmu Syari'ah tahun akademik 2012/2013.

Semarang, 27. Desember 2012

Mengetahui,

Ketua Sidang

Sekretaris Sidang

Dr. H. Ali Imron, M.Ag
NIP. 19730730 200312 1 003



Nur Fatoni, M.Ag
NIP. 19730811 200003 1 004

Penguji I,

Penguji II,

Dr. Hj. Siti Mujibatun, M.Ag
NIP. 19590413 198703 2 001

H. Abdul Ghofur, M.Ag
NIP. 19570913 198203 1 002

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Nur Fatoni, M.Ag
NIP. 19730811 200003 1 004

H. Muchamad Fauzi, SE., MM
NIP. 19730217 200604 1 001

ABSTRAK

Saham *syariah* merupakan saham-saham perusahaan yang dalam operasionalnya tidak bertentangan dengan *syariat* Islam, baik mengenai produk maupun manajemennya. Investasi dalam melakukan investasi pada saham harapan yang diinginkan adalah memperoleh *return*. Pilihan investor terhadap saham perusahaan yang tergabung dalam kelompok saham *syariah* juga tidak terlepas dari adanya *return* yang diharapkan. Diantara alat untuk menganalisis *return* adalah *Price Earning Ratio* (PER) dan *Earning Per Share* (EPS).

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah 1. Bagaimana pengaruh *Price Earning Per Share* (PER) terhadap *return* saham syari'ah, 2. Bagaimana pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap *return* saham syari'ah, 3. Bagaimana *Price Earning Ratio* (PER) dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham syariah . penelitian ini bertujuan untuk 1. Mengetahui pengaruh PER terhadap *return* saham syariah, 2. Mengetahui pengaruh EPS terhadap *return* saham syariah, 3. Mengetahui PER dan EPS terhadap *return* saham syariah.

Populasi dalam penelitian adalah seluruh saham syariah dari *emiten* yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* periode Desember 2008 – November 2011. Penentuan jumlah sampel menggunakan metode *Purposive Sampling*, yaitu pemilihan sampel berdasarkan kriteria tertentu, dan diperoleh jumlah sampel sebanyak 12 *emiten*. Metode pengumpulan data melalui studi pustaka dan dokumentasi data sekunder.

Berdasarkan hasil dari analisis regresi berganda diperoleh persamaan regresi : $Y = 0,054 + 0,002 X_1 - 0,499 X_2$. Hasil penelitian ini menunjukkan secara Parsial PER berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham syari'ah sebesar 2,450 dengan nilai signifikansi 0,017 ($0,017 > 0,05$). EPS secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham syari'ah sebesar -0,499 dengan nilai signifikansi 0,040 ($0,040 < 0,05$) sedangkan PER dan EPS secara simultan mempengaruhi *return* saham sebesar 8,4% sisanya 91,6% dipengaruhi faktor lain diluar penelitian yang diungkapkan, yang di tunjukkan denagn nilai R Square sebesar 0,084 Nilai F hitung sebesar 7,154 dengan signifikansi 0,05.

Kata kunci: Saham Syariah, *Price Earning Per Share*, *Earning Per Share*, dan *Return*

DEKLARASI

Dengan penuh kejujuran dan tanggung jawab, Penulis menyatakan bahwa skripsi ini tidak berisi materi yang telah pernah ditulis oleh orang lain atau diterbitkan. Demikian juga skripsi ini tidak berisi satu pun pikiran-pikiran orang lain, kecuali informasi yang terdapat dalam referensi yang dijadikan bahan rujukan.

Semarang, 30 November 2012

Deklarator,

Latifur Rohmah
082411036

MOTTO

ﺭﺍﺑﻌﺎ ﻣﺎ ﻧﺪﺭﺍﺏ ﻋﻠﻰ ﺍﻟﺴﺒﺮ ﻭﺍﻟﺴﻼﺓ ﻣﺎ ﻛﺎﻧﺘﺎ ﻣﺎ ﻧﺪﺭﺍﺏ ﻋﻠﻰ ﺍﻟﺴﺒﺮ ﻭﺍﻟﺴﻼﺓ
ﻣﺎ ﻛﺎﻧﺘﺎ ﻣﺎ ﻧﺪﺭﺍﺏ ﻋﻠﻰ ﺍﻟﺴﺒﺮ ﻭﺍﻟﺴﻼﺓ ﻣﺎ ﻛﺎﻧﺘﺎ ﻣﺎ ﻧﺪﺭﺍﺏ ﻋﻠﻰ ﺍﻟﺴﺒﺮ
ﻭﺍﻟﺴﻼﺓ ﻣﺎ ﻛﺎﻧﺘﺎ ﻣﺎ ﻧﺪﺭﺍﺏ ﻋﻠﻰ ﺍﻟﺴﺒﺮ ﻭﺍﻟﺴﻼﺓ ﻣﺎ ﻛﺎﻧﺘﺎ ﻣﺎ ﻧﺪﺭﺍﺏ
ﻋﻠﻰ ﺍﻟﺴﺒﺮ ﻭﺍﻟﺴﻼﺓ ﻣﺎ ﻛﺎﻧﺘﺎ ﻣﺎ ﻧﺪﺭﺍﺏ ﻋﻠﻰ ﺍﻟﺴﺒﺮ ﻭﺍﻟﺴﻼﺓ ﻣﺎ ﻛﺎﻧﺘﺎ

Jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu. dan Sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyu',(Q.S AL-BAQOROH : 45)¹

ﺭﺍﺑﻌﺎ ﻣﺎ ﻧﺪﺭﺍﺏ ﻋﻠﻰ ﺍﻟﺴﺒﺮ ﻭﺍﻟﺴﻼﺓ ﻣﺎ ﻛﺎﻧﺘﺎ ﻣﺎ ﻧﺪﺭﺍﺏ ﻋﻠﻰ ﺍﻟﺴﺒﺮ
ﻭﺍﻟﺴﻼﺓ ﻣﺎ ﻛﺎﻧﺘﺎ ﻣﺎ ﻧﺪﺭﺍﺏ ﻋﻠﻰ ﺍﻟﺴﺒﺮ ﻭﺍﻟﺴﻼﺓ ﻣﺎ ﻛﺎﻧﺘﺎ ﻣﺎ ﻧﺪﺭﺍﺏ
ﻋﻠﻰ ﺍﻟﺴﺒﺮ ﻭﺍﻟﺴﻼﺓ ﻣﺎ ﻛﺎﻧﺘﺎ ﻣﺎ ﻧﺪﺭﺍﺏ ﻋﻠﻰ ﺍﻟﺴﺒﺮ ﻭﺍﻟﺴﻼﺓ ﻣﺎ ﻛﺎﻧﺘﺎ

Karena Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.(Q.S Al-Insyirakh :5-6)²

¹ Departemen Agama RI, *Al-Qur'an dan Terjemahnya*, (Bandung: PT Sygma Examedia Arkanleema, 2009), hlm 54

² *Ibid*

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah kupanjatkan kepada ALLAH SWT atas segala rahmat dan kesempatan untuk menyelesaikan skripsi dengan segala kekuranganku. Segala syukur aku ucapka kepadamu karena telah menghadirkan mereka yang selalu memberi semangat dan doa disaat kutertatih. karenamu lah mereka ada, dan karenamu lah skripsi ini terselesaikan. Hanya padamu tempat kumengadu dan mengucap syukur.

Kupersembahkan bagi mereka yang tetap setia berada di ruang dan waktu kehidupan khususnya buat:

Persembahan yang tertinggi hanyalah kepada Allah SWT, yang telah memberikan rahmat dan hidayahNya hingga pada Dia lah segalanya bergantung.

Nabi Muhammad SAW

Sang inspirator hidup.

Almamaterku tercinta, fakultas syari'ah IAIN Walisongo Semarang, Dua bijak yang mengajari arti kehidupan, tersenyum dalam duka, membantuku mewujudkan impian, pemilik kasih yang tak lekang oleh waktu, pemilik cinta yang selalu abadi, yang selalu menyelipkan namanya dalam setiap doa dan harapan untuk abah (Sumarmo) dan ibu (ninik) semoga tetesan butir-butir keringatmu serta doa malam muter wujud sebagai keberhasilan dan kebahagiaanku.

Semoga Allah SWT selalu memberikan Rahman dan Rahim Nya, Amiiien...

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah serta inayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul: **“PENGARUH GAYA KEPEMIMPINAN ISLAM DAN KOMUNIKASI ORGANISASI TERHADAP KINERJAKARYAWAN (STUDY KASUS DI UJKS SURYA AMANAH MIJEN SEMARANG)”** dengan baik tanpa banyak menuai kendala yang berarti. Shalawat serta salam semoga tetap dilimpahkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, sahabat-sahabat dan pengikutnya.

Skripsi ini diajukan guna memenuhi tugas dan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata 1 (S.1) dalam Jurusan Ekonomi Islam Fakultas Syari’ah IAIN Walisongo Semarang.

Ucapan terima kasih sedalam-dalamnya penulis sampaikan kepada semua yang telah memberikan pengarahan, bimbingan dengan moral dan bantuan apapun yang sangat besar bagi penulis. Ucapan terima kasih terutama penulis sampaikan kepada:

1. Prof. Dr. Muhibbin, M.Ag, selaku Rektor IAIN Walisongo Semarang.
2. Dr. H. Imam Yahya, M.Ag, selaku Dekan Fakultas Syari’ah IAIN Walisongo Semarang.
3. Bapak Dr. Ali Murtadho, M.Ag, selaku Kajur Ekonomi Islam, serta Bapak Nur Fatoni, M.Ag, selaku Sekjur Ekonomi Islam.
4. Bapak Nur Fatoni, M.Ag selaku Dosen Pembimbing I, serta Bapak H. Muchamad Fauzi, SE., MM selaku Dosen Pembimbing II, yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan pengarahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.

5. Segenap Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Syari'ah IAIN Walisongo Semarang yang telah membekali berbagai pengetahuan, sehingga penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini.
6. Kedua orang tua (Abah Sumarmo, S.Pd.I dan Ibu Ninik), dan seluruh keluarga yang telah memberikan dorongan baik moril maupun materiil, serta do'a dan kasih sayangnya.
7. Untuk kamu yang selalu ada di setiap cerita. Untuk kamu yang selalu menjadi alasan aku tersenyum dan terus melangkah walau tergoyah untuk terus berusaha dan pantang menyerah. Teruntuk kamu yang selalu mendampingi di kala susah dan senang. Teruntuk kamu yang selalu berbagi cerita dan tawamu. Aku terimakasih kepadaNYA karena mengizinkanmu untuk menemaniku.
8. Seluruh teman-teman mahasiswa fakultas syari'ah "khususnya EIA '08" , Emy, Eky, Ery, mbk Lala, Aizul, Olip, Ulfa, Irham, Khafid, Alwi, Fauzi, Jeky, Abah, Wafa, Edi, Dedy, Irfan dan teman-teman lainnya yang tidak bisa penulis sebutkan semuanya. Terima kasih penulis ucapkan untuk kalian yang telah setia berjuang bersama-sama mencari ilmu di fakultas tercinta ini
9. Buat Pak Irfan dan Pak Edy yang telah meluangkan waktunya untuk membantu, membimbing dan membelajari pada waktu setiap malam saya ucapkan bayak-bayak terima kasih.
10. Temen-temen seperjuangan di Kost CERIA (Mimi, amy, ulfy, putry, yana, ara, zaky, iin, fafa, mbk latif, mbk vera, mbk dita, mbk afi, alif, wisda n rizqy) terimakasih untuk segala keindahan yang kalian beri untukku
11. Temen-temen dan keluarga Posko 38 KKN Angkatan Ke-58 2012 di Desa Anggaswangi Kec. Godong Kab. Purwodadi di antaranya(mbk yaya, mbk ila, nyak, pakde, lukni, mz dawam, syeh, sobari, minan, hanik, khusni) senasib seperjuangan dan saling memberi motivasi.
12. Dan bagi semua pihak yang telah membantu penulis baik moril maupun spiritual dalam memperlancarkan penulisan skripsi ini.

Semoga kebaikan dan ketulusan mereka semua menjadi amal ibadah di sisi Allah SWT. Penulis telah berusaha semaksimal mungkin dalam penggarapan

skripsi ini, namun semuanya tak akan lepas dari kekurangan. Maka dari itu, kritik dan saran serta masukan yang konstruktif selalu penulis tunggu sehingga sempurnanya penulisan skripsi ini.

Semarang, 30 November 2012

Penulis

Latifur Rohmah
NIM. 082411036

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN ABSTRAK	iv
HALAMAN DEKLARASI	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
HALAMAN KATA PENGANTAR	viii
HALAMAN DAFTAR ISI	xi
HALAMAN DAFTAR TABEL	xv
HALAMAN DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan dan manfaat Penelitian	9
1.4 Sistematika Penulisan	10
BAB II : LANDASAN TEORI	11
2.1 Saham	11
2.1.1 Pengertian Saham	11
2.2 Saham Syariah	14
2.3 <i>Jakarta Islamic Indeks (JII)</i>	17
2.4 <i>Return Saham</i>	20
2.4.1 Pengertian <i>Return Saham</i>	20
2.4.2 Komponen <i>Return Saham</i>	20
2.4.3 Jenis-jenis <i>Return Saham</i>	21
2.4.4 Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i>	22
2.5 <i>Price Earning Ratio (PER)</i>	22
2.5.1 Pengertian <i>Price Earning Ratio</i>	22
2.5.2 Kegunaan <i>Price Earning Ratio</i>	23

	2.5.3 Hub antara PER terhadap <i>return</i> saham	24
	2.6 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	25
	2.6.1 Pengertian <i>Earning Per Share</i>	25
	2.6.2 Kegunaan <i>Earning Per Share</i>	25
	2.6.3 Hub antara EPS terhadap <i>return</i> saham	28
	2.7 Pnelitian Terdahulu	30
	2.8 Kerangka Fikir Peneliti	31
	2.9 Hipotesis Penelitian	33
BAB III	: METODE PENELITIAN	34
	3.1 Jenis dan Sumber Data	34
	3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	35
	3.2.1 Populasi	35
	3.2.2 Sampel	35
	3.3 Tehnik Pengumpulan Data	37
	3.4 Devinisi Operasional Variabel Penelitain	37
	3.5 Metode Analis Data	39
	3.5.1 Analisis Regresi	39
	3.5.2 Penguji Analisis Klasik	40
	3.5.2.1 Uji Normalitas	40
	3.5.2.2 Uji Multikolinieritas	41
	3.5.2.3 Uji Heteroskidastisitas	42
	3.5.2.4 Uji Autokorelasi	42
	3.5.3 Uji Kelayakan Model	43
	3.5.3.1 Uji F	43
	3.5.3.2 Uji Koefisien Determinasi	45
	3.5.3.3 Uji T	45
BAB IV	: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	46
	4.1 Gambaran Umum Pnelitian dan Data Deskriptif	47
	4.1.1 <i>Jakarta Islamic Indeks</i> (JII)	47
	4.1.2 Gambaran Umum Perusahaan Emiten	50
	4.1.3 deskripsi Variabel Penelitian	51

4.2 Uji Asumsi Klasik	53
4.2.1 Uji Normalitas	53
4.2.2 Uji Multikolinieritas	54
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	55
4.2.4 Uji Autokorelasi	56
4.3 Hasi Analisis Data dan Uji Hipotesis	57
4.3.1 Uji Parsial (t tast)	57
4.3.2 Uji Pengaruh Simultan (F taste)	60
4.3.3 Koefisien Korelasi dan Determinasi (R^2)	61
4.4 Pembahasan	62
4.5 Keterbatasan Penelitian	65
BAB V : PENUTUP	67
5.1 Kesimpulan	67
5.2 Saran.....	68
5.3 Penutup	68

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.0 Jumlah Sampel Saham Syariah	40
Tabel 3.1 variabel Penelitian dan Skala Pengukuran	42
Tabel 4.0 Profil Komponen <i>Jakarta Islmaic Indeks</i>	54
Tabel 4.1 Deskripsi Data	55
Tabel 4.2 Uji Normalitas	58
Tabel 4.3 Uji Multikonearitas	58
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi	60
Tabel 4.5 Uji t	61
Tabel 4.6 Uji f	63
Tabel 4.7 Uji Korelasi dan Determinasi (R).....	64

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 4.0 Uji Penyimpangan Hiteroskedastisitas	59